

PTA 工厂检修力度加大，1-5 正套持有

【目录】

- 一、PTA 产业链日报
- 二、PTA 产业链数据图表
- 三、PTA 产业链装置动态

东吴期货研究所

能源化工品组

王广前 0512-62938535

Wanggq@dwqh88.com

研究所办公地址：

上海市黄浦区西藏南路

1208号6楼

苏州市工业园区星阳街

5号东吴证券大厦8楼

期市有风险，投资需谨慎

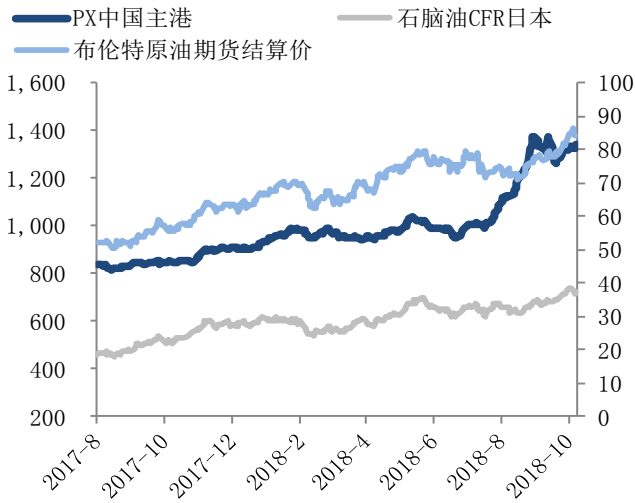
一、PTA 产业链日报

日期	项目	数据	涨跌	单位	备注
期货市场	近月合约价格	7504	200	元/吨	PTA1901合约
	远月合约价格	7284	172	元/吨	PTA1905合约
	近远月合约价差	220	28	元/吨	主力-次主力
	期货买持仓	77386	1102	手	PTA期货
	期货卖持仓	80734	-1008	手	PTA期货
上游市场	布伦特原油	85	1.09	美元/桶	Brent近月结算价
	石脑油	722.75	7.62	美元/吨	CFR日本
	PX	1341.67	17	美元/吨	CFR中国
	PX利润	369	9	美元/吨	石脑油制PX
现货市场	PTA (外盘)	1040	0	美元/吨	CFR 远东
	PTA (内盘)	7875	30	元/吨	华东市场
	PTA内外价差	-1093	-21	元/吨	华东市场
	PTA加工费	676	-52	元/吨	华东市场
	PTA期现价差	-541	170	元/吨	主力合约与华东现货
	MEG (外盘)	904	4	美元/吨	CFR中国
	MEG (内盘)	7510	0	元/吨	华东张家港
	MEG内外价差	-279	-45	元/吨	华东市场
下游市场	聚酯瓶片 (利润)	-42	-24	元/吨	华东市场
	涤纶短纤 (利润)	406	-39	元/吨	华东市场
	涤纶POY (利润)	533	51	元/吨	华东市场
	涤纶DTY (利润)	-150	-50	元/吨	华东市场
	涤纶FDY (利润)	508	1	元/吨	华东市场
开工/仓单情况	注册仓单量	5232	873	张	交易所
	有效预报	4859	629	张	交易所
	PTA工厂开工率	78.97	0	%	CCF
	聚酯工厂开工率	80.98	0	%	CCF
	江浙织机开工率	61	0	%	CCF
	涤丝产销	110	-15	%	CCF

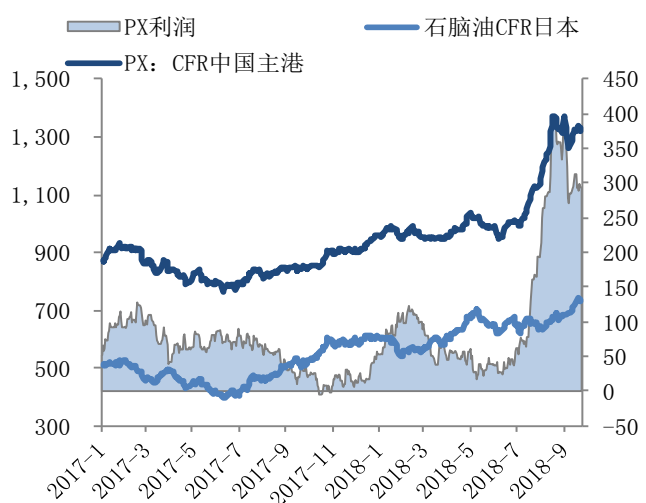
周二，国内大宗商品在节后资金返场以及央行降准人民币贬值等利多刺激下大幅上涨，其中文华商品指数创新高，PTA期货减仓反弹。PX报收在1341美元/吨，PTA现货维稳在7855元/吨，生产加工费在680元/吨附近，下游聚酯价格稳中上涨50-100元/吨，产销回升至110%，聚酯市场信心增强，本周开始有近300万吨产能计划复产。消息面，中国调整出口退税政策可进一步对冲美国对我国加征关税影响，PTA工厂检修力度加大，预计11月前在供需重新收紧背景下期货价格有继续拉升可能，操作上前期PTA期货多单持有，1-5合约正套持有，止损120元/吨，中期目标400-500。

二、PTA 产业链数据图表

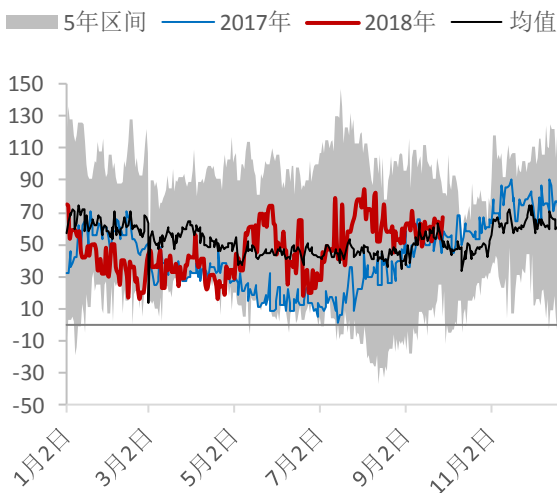
图表 1：PTA 上游原料价格 (美元/吨)



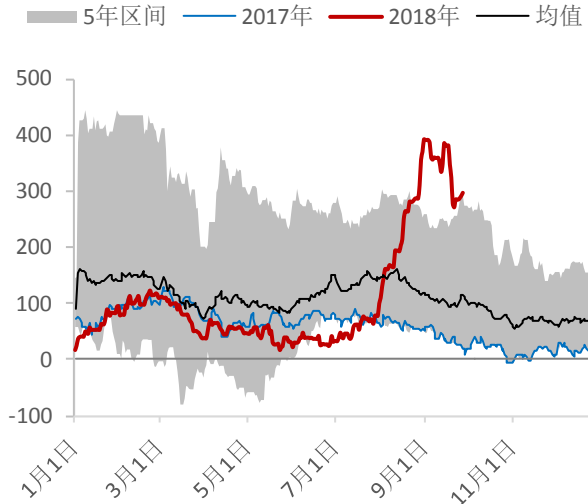
图表 2：石脑油利润 (美元/吨)



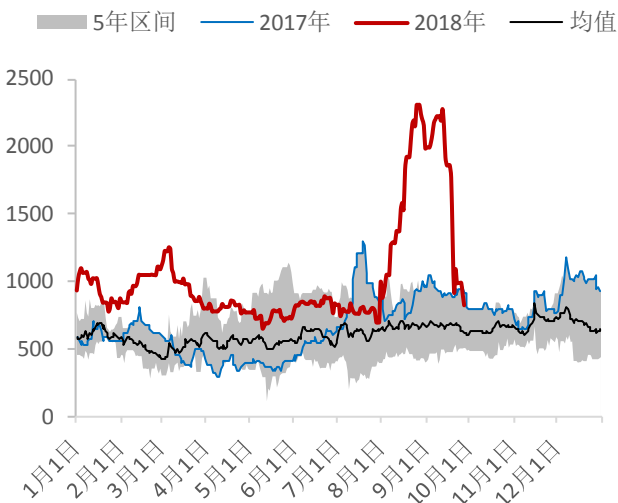
图表 3：石脑油生产利润 (美元/吨)



图表 4：PX 生产利润 (美元/吨)



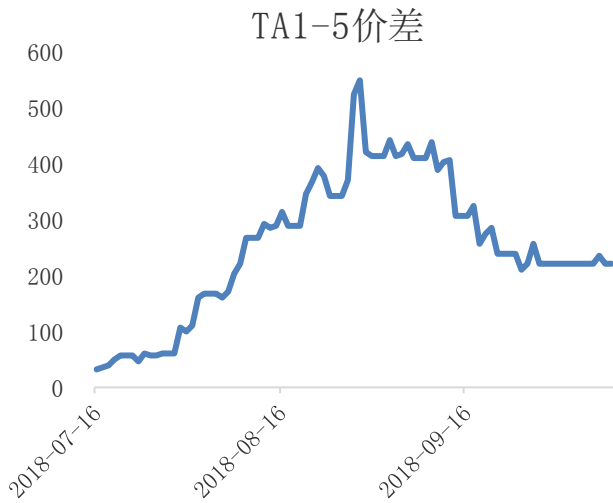
图表 5：PTA 生产现金流 (元/吨)



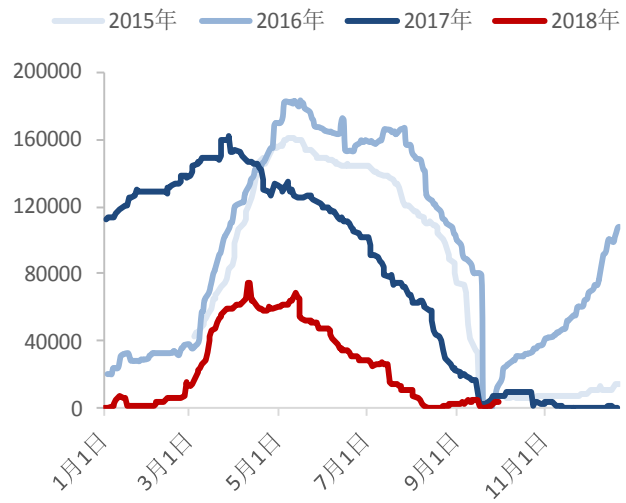
图表 6：PTA 基差 (元/吨)



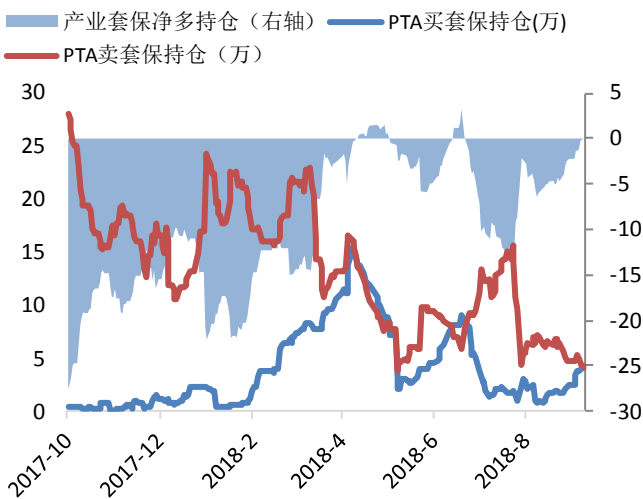
图表 7：PTA 近远月价差



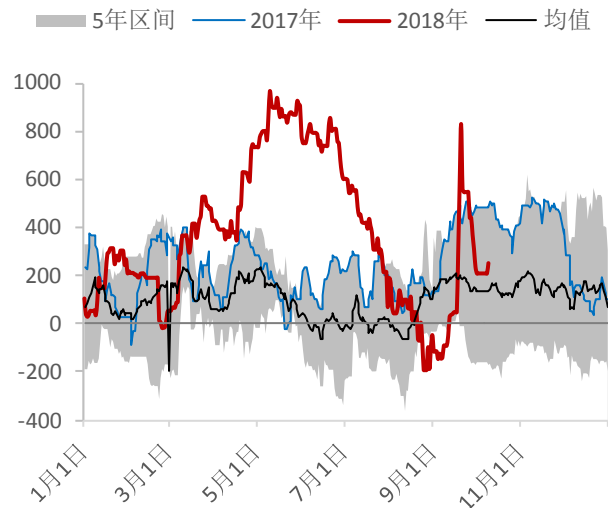
图表 8：PTA 仓单量走势图（张）



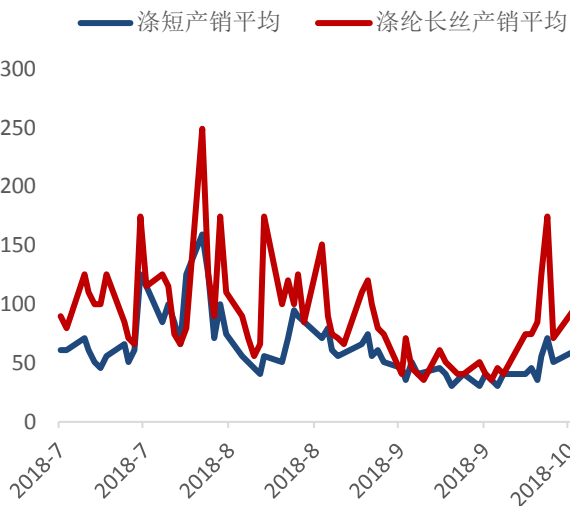
图表 9：PTA 产业套保持仓对比（手）



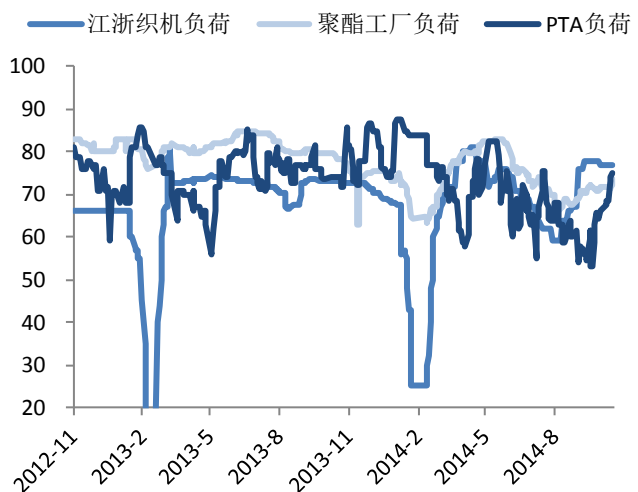
图表 10：聚酯生产利润（元/吨）



图表 11：聚酯产销率（%）



图表 12：PTA 产业链开工率走势图（%）



三、PTA 产业链装置动态

企业	地点	产线	产能	投产时间	开工情况		
逸盛	宁波	1#	65	2006	2017年5月5-13日检修, 12月10-17日检修, 18年2月21日检修10天, 9月底检修		
		2#	70	2007	2012年长期停车		
		3#	200	2011	2017年5月24日-6月6日检修, 18年3月15日检修12天重启		
		4#	220	2014	2017年2月5日-14日检修, 18年9月9日检修15天		
大连	1#	225	2010	2016年10月8日-21日检修, 18年5月21-6月6日检修			
	2#	375	2010	2017年3月30-4月20日检修, 18年5月23-6月8日检修			
海南	1#	200	2012	2016年9月10日-25日检修, 2018年1月16-30日检修, 10月下旬计划检修			
	1#	220	2012	2017年6月23-8月5日检修, 18年8月1-13日检修			
恒力	大连	2#	220	2014	2017年8月10日-20日停车检修, 18年10月下旬检修15天		
		3#	220	2015	2017年3月25日-4月5日检修, 18年4月16日-26日检修		
翔鹭	漳州	1#	165	2003	2015年长期停车		
		2#	150	2014	15年4月停车, 11月重启, 1月18-20日短停, 5月16-6月4日检修		
远东	绍兴	3#	150	2014	15年4月停车, 11月重启, 1月18-20日短停, 5月16-6月4日检修		
		4#	150	2014	2015年4月份停车, 等待2018年11月重启		
BP	珠海	1-3#	180	2005	2015年3月长期停车		
		4#	140	2006	15年长期检修, 2017年11月重启, 18年1月10日重启		
汉邦	江阴	1#	70	2003	长期停车		
		2#	110	2008	2017年8月23日台风影响短停, 计划18年10月中检修30天		
海伦	江阴	3#	125	2015	17年6月检修20天, 8月初短停, 12月17-29日检修, 18年9月18日检修7天		
		1#	60	2010	16年9月-17年7月检修, 8-12月检修, 2-4月检修三次, 6-7月初检修		
扬子	南京	2#	110	2016	2017年6月20日-7月16日停车检修, 6月28日检修18天, 10月8日检修7天		
		3#	110	2016	2017年6月20日-7月23日停车检修, 6月28日检修18天, 10月8日检修7天		
仪征	仪征	1#	120	2011	2016年11月停车检修, 17年10月20-11月5日检修, 18年10月3日检修20天		
		2#	120	2014	2016年10月停车检修, 18年1月1日-15日检修重启		
辽阳	辽阳	1#	35	1989	长期停车		
		2#	35	2006	长期停车, 18年4月4日开车出料		
桐昆	嘉兴	3#	60	2006	2017年5月28日-7月13日停车, 17年11月26日长期, 18年9月2日重启		
		1#	35	1996	2017年4月6日-26日停车检修, 18年5月26-6月16日检修		
虹港	连云港	2#	65	2003	2017年10月11日-11月21日, 18年10月18日计划检修50天		
		1#	27	1997	2012年长期停车		
宁台化	宁波	2#	53	2007	2012年长期停车		
		老装置	150	2012	2017年4月8日降负, 18年2月22-27日降负, 9月23日检修30天		
亚东	上海	1#	110	2017	12月13日试车, 1月30-3月17日检修, 4月3-20日检修, 6月12日停车6天		
		2#	110	2017	1月21日开车, 1月30-2月15日检修, 18年4月10日检修20天, 6月18日停6天		
宁波利万	宁波	150	150	2014	2016年9月检修, 2017年9月检修15天, 18年10月18日检修15天		
		120	120	2006	17年5月检修, 9月短停3天, 18年1月初短停6天, 18年4月26-6月4日检修		
佳龙	石狮	75	75	2006	2017年2-6月检修5次, 11月中旬检修, 18年2月6-9日检修, 5月短停		
		60	60	2010	17年4月停45天, 10月停5天, 12-1月停9天, 18年7月3-19日检修		
天津石	天津	40	40	1983	17年3月, 7月, 12月底检修, 18年4月底检修, 6月-9月26日停车		
		34	34	2000	2017年4月24日-5月27日停车检修, 12月29日-4月3日停车		
洛阳	洛阳	34	34	2000	2017年3月, 6月20日-29日停车检修, 18年4月17-27日检修		
		33	33	2000	2017年6月14日-7月20日停车检修, 18年4月1-18日检修		
乌石化	乌石化	9	9	1995	2016年6月4日-7月8日停车检修		
		90	90	2009	2017年2月17日重启, 7月6日-12日检修, 18年5月-8月初检修, 10月9日检修7天		
总产能	5146	无效	600	有效产能	4546.00	计划检修	745.00
		重启	550	检修	870.00	装置即时开工率	71.43%

免责声明：

本报告由东吴期货制作及发布。报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者需自行承担风险。未经本公司事先书面授权，不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节、修改、及用于其它用途。